



8月的最后一周,A股市场涨势依旧强劲,指数点位再度创出新高,成交额继续放量。8月25日~8月29日(上周),沪指、深成指、创业板指、科创综指分别累计上涨0.84%、4.36%、7.74%、4.13%。上周,1752只股票上涨,95只股票涨幅超过20%。

上周,沪深两市均创出新高,但表现迥异,科技股成为重要支撑力量。

“通过比较深证成指与上证综指的行业构成可知,上证指数中,银行为第一大行业,市值权重显著高于深证成指。而深证成指更偏科技,第一大重仓行业为电子,银行权重很低。两市表现的显著差异,足以凸显科技的强势。”申万宏源证券分析称。

这从热门板块和行业涨势上可见一斑。具体到个股方面,也是科技股涨势强劲。开普云以133.74%的涨幅位居首位,其次则是荣亿精密、天孚通信、天普股份,涨幅均超过60%。

上周还有一大热门股便是寒武纪,因与贵州茅台争夺“股王”之位而成为资本市场的焦点。双方的“股王”争夺战持续了3天,在8月27日寒武纪的“股王”之位仅维持了20分钟,次日早盘双方继续竞逐,最终在早盘收市前,寒武纪股价超过贵州茅台,直至收盘;但是局势并未稳定,8月29日寒武纪盘中又多次失去“股王”之位,在相互拉锯中,最终寒武纪以每股高出12.49元的价格胜出。

A股在8月份强势收官之后,后市又将如何演绎?

中原证券宏观策略分析师张刚分析称,国

务院会议明确要巩固经济回升向好势头,政策面形成多重利好叠加,为市场提供良好支撑。央行开展6000亿元MLF操作保持流动性充裕;居民储蓄正在加速向资本市场转移,形成持续的增量资金来源。2025年A股上市公司整体盈利增速预期由负转正,结束此前连续四年的下滑趋势,其中科技创新领域盈利弹性最为显著。美联储释放降息信号,全球流动性预期宽松,美元走弱利于外资回流A股。中长期来看,居民储蓄转移、政策红利释放及盈利周期回升三大动力依然稳固,中期慢涨格局有望延续。“预计短期市场以稳步震荡上行为主,仍需密切关注政策面、资金面以及外盘的变化情况。短线建议关注电池、半导体、通信设备以及能源金属等行业的投资机会。”张刚称。

光大证券认为,市场仍然有望继续上行。“目前来看,支撑股票市场上涨的逻辑并没有发生变化,市场估值目前也较为合理,并未出现明显透支。此外,还有一些新的积极因素正在出现,如美联储降息周期可能会开启、公募资金发行出现回暖”。配置方向上,光大证券建议,短期关注补涨方向,本轮行情或许会以“轮动补涨”特征为主,补涨的机会更值得关注,例如机械设备、电力设备、内需消费与红利个股等。 第一财经

权威发布

科创板指数将进行2025年三季度调样

8月29日,记者从上海证券交易所获悉,根据指数编制规则,科创50等科创指数样本每季度进行定期调整,本次调整将于9月12日收市后实施。

科创50、科创100、科创200分别代表科创板大中小市值证券表现,三条指数共同构成上证科创板规模指数系列。今年以来,科创板凭借技术突破和科创板“1+6”政策支持,市场资金积极流入这片“硬科技”的“蓝海”,科创综指、科创50、科创100、科创200指数分别上涨43.3%、35.6%、46.8%、54.9%,均创下去年9月24日以来的新高。

据悉,生益电子将被调入科创50指数,埃夫特、中科蓝讯等5只证券将被调入科创100指数。

此次样本调整后,一方面,科创宽基指数对科创板市场的代表性进一步提升。调整后,科创50指数总市值3.1万亿元,覆盖率38.9%。科创100指数总市值1.9万亿元,覆盖率24.4%。科创50、科创100、科创200总市值覆盖率达84.6%,较调样前提升0.5%,共同良好表征科创板大中小市值证券表现。

另一方面,科创50、科创100指数前五大成份股基本保持不变。调整数量已连续数个季度

均未达到比例限制,显示出科创板证券市值结构相对稳定。调样前后科创50前五大权重股合计权重39.1%;科创100前五大权重股合计权重13.9%。新一代信息技术、生物医药、高端装备均为前三大行业。

自《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称“科八条”)发布以来,科创板指数持续丰富,指数样本质量不断提高,科创板改革从“试验田”走向高质量发展的“示范田”。“科八条”发布以来,科创200指数、科创综指等16条指数陆续发布,目前科创板指数数量已达到32条,构建了以科创综指和科创50为代表的、市值产业链全覆盖的科创板指数体系,为中长期资金提供多元投资选项。

目前科创指数产品总规模已突破3200亿元,旗舰指数科创50产品规模超1900亿元,已成为境内第五大宽基指数产品和最大的单市场ETF产品。上交所表示,下一步,随着科创板“1+6”政策措施的落地,指数化投资将进一步发挥积极作用,更好支持高水平科技自立自强和新质生产力发展。 据《证券日报》

行业观察

上半年,净资产收益率前20有13席易主

净资产收益率(ROE)是财报的重要指标之一,该指标越高,投资带来的收益就越高。据统计,上半年盈利能力提升的行业数量基本与下降行业的数量持平。15个申万一级行业净资产收益率提升,16个行业下降。

上半年受养殖成本较大幅度下降影响,农林牧渔行业企业利润同比呈较大幅度上升。农林牧渔行业上半年净资产收益率较上年同期提升3.15个百分点,有色金属、综合行业的提升幅度超1个百分点。石油石化、房地产、煤炭的净资产收益率下降居前,分别同比下降1.15个百分点、1.81个百分点和2.28个百分点。

食品饮料行业继续蝉联行业净资产收益率榜首,为12.12%,同比下降0.82个百分点;紧随其后的是家用电器和有色金属,净资产收益率分别为8.87%和6.87%。

排除ST个股,上半年扣非摊薄净资产收益率在10%以上的上市公司有161家,排在前20位的上市公司中,有13席较2024年同期排位相比易主。

上半年扣非摊薄净资产收益率最高的是同洲电子,达71.83%。重庆啤酒、华图山鼎、中毅达等个股的净资产收益率居前。

此外,医药生物和计算机两大行业个股扎堆毛利率榜。据统计,剔除金融行业(银行及非银金融),申万一级行业中,食品饮料行业今年上半年毛利率依旧稳居冠军宝座,达51.41%;美容护理、传媒行业毛利率排在第二和第三位。

与上年同期相比,5个行业的毛利率同比提升超1个百分点。农林牧渔行业毛利率提升最多,同比提高了2.91个百分点。建筑材料和综合行业的毛利率分别提升2.36个百分点和1.91个百分点。

从个股来看,销售毛利率居前的以医药生物和计算机行业个股居多,上半年毛利率前五名依次是海创药业-U、艾力斯、达梦数据、迪哲医药-U、中望软件。海创药业-U以99.52%的销售毛利率排名第一,上半年毛利率在90%以上的个股有27只。

海创药业-U是医药生物行业中的代表性企业,其主营业务包含基于氘代技术和PROTAC靶向蛋白降解等技术平台,是一家以开发具有重大临床需求的Best-in-class(同类最佳)、First-in-class(国际首创)药物为目标的国际化创新药企业。

艾力斯的毛利率位居第二。公司作为肺癌小分子靶向治疗领域的龙头企业,其核心产品伏美替尼快速放量,商业化稳步推进。艾力斯毛利率自2021年起始终保持超95%水平,净利率从2021年的3.4%提升至今年上半年的44.29%。

东方

今日新股

艾芬达(创)

申购代码:301575,发行价 27.69 元/股,发行量: 2167万股,申购限额0.5万股,发行市盈率20.35倍。

艾芬达专业从事暖通家居产品和暖通零配件的研发及生产销售,主要产品包括卫浴毛巾架系列产品和温控阀、暖通阀门、磁性过滤器等暖通零配件。

中财

公告速递

华虹公司:拟购买华力微97.4988%股权,股票复牌;

东芯股份:拟约2.11亿元增资上海砺算,持股比例将达35.87%;

华新水泥:筹划境外子公司分拆上市;

*ST天茂:拟以股东会决议方式主动终止公司股票上市,并启动现金选择权派发;

美凯龙:副总经理车国兴辞任;

中国稀土:不存在应披露而未披露的重大事项;

迈威生物:重新向香港联交所递交H股发行上市申请并刊发申请资料;

高能环境:控股股东李卫国拟减持不超3%公司股份;

沪电股份:高级管理人员李明贵拟减持不超过0.0083%公司股份;

茂化实华:拟定募资不超5.32亿元;

军信股份:孙公司与哈萨克斯坦共和国生态与自然资源部签订阿拉木图市固废科技处置发电项目投资协议。

第一财经